



**PENGARUH RASIO PROFITABILITAS, LIKUIDITAS, LEVERAGE,
DAN AKTIVITAS TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN
PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
(Periode Tahun 2010-2014)**

Oleh:

RUNTUNG

NIM. 2013.11.205

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MURIA KUDUS
2016**



**PENGARUH RASIO PROFITABILITAS, LIKUIDITAS, LEVERAGE,
DAN AKTIVITAS TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN
PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
(Periode Tahun 2010-2014)**

Skripsi ini diajukan sebagai salah satu syarat
untuk menyelesaikan jenjang pendidikan
Strata satu (S1) pada Fakultas Ekonomi
Universitas Muria Kudus

Oleh:

RUNTUNG

NIM. 2013.11.205

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MURIA KUDUS
2016**

**PENGARUH RASIO PROFITABILITAS, LIKUIDITAS, LEVERAGE,
DAN AKTIVITAS TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN
PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
(Periode Tahun 2010-2014)**

Skripsi ini telah disetujui dan dipertahankan dihadapan Tim Penguji Ujian Skripsi

Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus

Kudus, 27 Juli 2016

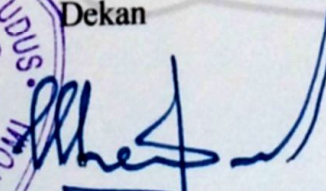
Mengetahui,
Ketua Program Studi


Noor Azis, SE., MM.
NIDN. 0906107501

Pembimbing I


Dra. Hj. Panca Winahyuningsih, MM.
NIDN. 0608086402

Mengetahui,
Dekan


Dr. H. Mochamad Edris, Drs., MM.
NIDN. 0618066201

Pembimbing II


Ratih Hesty Utami, SE., MM.
NIDN. 0624018301



MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO:

Sesungguhnya Allah tidak akan merubah keadaan sesuatu kaum kecuali mereka merubah keadaan yang ada pada diri mereka sendiri (Q.S. Ar-Ra'ad: 11).



Persembahan:

Skripsi ini kupersembahkan kepada Ibunda, Ayahanda, Mama, Papa, Saudara kembarku, Kakak dan Adik-adik ku tercinta. Terima kasih telah selalu ada di sisiku, ketika aku sedang terjatuh dan membantu membangkitkan kembali semangatku.

KATA PENGANTAR

Alhamdulillahirobbil'alamin, segala puji hanya bagi Allah SWT atas segala rahmat, anugerah, dan karunianya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul *"Pengaruh Rasio Profitabilitas, Likuiditas, Leverage, dan Aktivitas Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (Periode Tahun 2010-2014)"*. Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan studi pada Program Strata Satu (S-1) Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus.

Penulis sangat menyadari bahwa Skripsi ini tidak akan selesai tanpa kerja keras dan bantuan yang besar dari berbagai pihak. Dalam kesempatan ini penulis menyampaikan ucapan terima kasih dan penghargaan yang setinggi-tingginya kepada Ibu Dra. Hj. Panca Winahyuningsih, MM., dan Ibu Ratih Hesty Utami SE., MM. selaku dosen pembimbing yang telah memberikan bimbingan yang sangat berharga. Penghargaan ini juga penulis sampaikan kepada:

1. Dr. H. Mochamad Edris, Drs., MM. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus yang telah memberikan kesempatan penulisan skripsi ini.
2. Noor Azis, S.E., MM. selaku Ketua Program Studi Manajemen Universitas Muria Kudus.
3. Bapak dan Ibu Staff Pengajar serta para Pegawai Tata Usaha Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus yang telah banyak memberikan bekal ilmu dan membantu selama studi hingga terselesaikannya skripsi ini.
4. Pihak Bursa Efek Indonesia yang telah bersedia memberikan datanya untuk kelancaran skripsi saya.
5. Ibunda, Ayahanda, Mama, Papa, Saudara kembarku, Kakak dan Adik-adik ku yang sangat saya cintai serta telah mendukung memberikan bantuan, kekuatan, do'a dan motivasi untuk kelancaran skripsi saya.
6. Teman-teman Progdil Manajemen Universitas Muria Kudus.

Akhirnya penulis menyadari bahwa Skripsi ini masih jauh dari sempurna, untuk itu saran dan kritik yang konstruktif sangat penulis nantikan demi perbaikan dalam penulisan berikutnya dan semoga bermanfaat.

Kudus, 27 Juli 2016
Penulis

Runtung
NIM. 2013.11.205

**PENGARUH RASIO PROFITABILITAS, LIKUIDITAS, LEVERAGE,
DAN AKTIVITAS TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN
PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
(Periode Tahun 2010-2014)**

RUNTUNG
2013.11.205

Pembimbing: 1. Dra. Hj. Panca Winahyuningsih, MM.
2. Ratih Hesty Utami, SE., MM.

UNIVERSITAS MURIA KUDUS
FAKULTAS EKONOMI PROGRAM STUDI MANAJEMEN

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh rasio profitabilitas, likuiditas, *leverage*, dan aktivitas terhadap *return* saham. Rasio profitabilitas diwakili oleh *Return on Assets* (ROA), rasio likuiditas diwakili oleh *Current Ratio* (CR), rasio *leverage* diwakili oleh *Debt to Equity Ratio* (DER), dan rasio aktivitas diwakili oleh *Total Assets Turnover* (TATO). Objek didalam penelitian ini adalah perusahaan yang termasuk di dalam Kategori Perusahaan Pertambangan Batubara yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia sepanjang periode tahun 2010 sampai dengan tahun 2014.

Dalam penelitian ini, peneliti menggunakan *data pooling* dan *purposive sampling* yang kemudian memperoleh sampel sebanyak 11 perusahaan pertambangan batubara. Untuk menguji hipotesis dalam penelitian ini, digunakan Metode Regresi Linear Berganda. Untuk menguji *Goodness of Fit* suatu model dilakukan pengukuran nilai Koefisien Determinasi. Uji signifikansi t digunakan untuk menguji pengaruh variabel independen secara parsial terhadap variabel dependennya. Uji signifikansi F digunakan untuk menguji pengaruh variabel independen secara simultan terhadap variabel dependennya.

Penelitian ini menyimpulkan bahwa secara parsial, Rasio Profitabilitas berpengaruh signifikan terhadap *Return* saham, sedangkan Rasio Likuiditas, *Leverage* dan Aktivitas tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham pada sub sektor Perusahaan Pertambangan Batubara. Sedangkan secara simultan Rasio Profitabilitas, Likuiditas, *Leverage* dan Aktivitas tidak berpengaruh signifikan terhadap *Return* saham.

Kata Kunci: *Return on Assets* (ROA), *Current Ratio* (CR), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Total Assets Turnover* (TATO), *Return* Saham.

**THE EFFECT OF PROFITABILITY, LIQUIDITY, LEVERAGE, AND
ACTIVITY RATIO ON THE STOCK RETURNS OF MINING
COMPANIES WHICH LISTED ON INDONESIA STOCK EXCHANGE
(Period of 2010-2014)**

RUNTUNG
2013.11.205

Advisor: 1. Dra. Hj. Panca Winahyuningsih, MM.
2. Ratih Hesty Utami, SE., MM.

MURIA KUDUS UNIVERSITY
ECONOMICS FACULTY MANAGEMENT STUDY PROGRAM

ABSTRACT

This research aim is to analyze the influence of profitability, liquidity, leverage, and the activity ratios to stock returns. Profitability ratio represented by Return on Assets (ROA), liquidity ratio represented by the Current Ratio (CR), leverage ratio is represented by the Debt to Equity Ratio (DER), and the ratio of activity represented by the Total Assets Turnover (TATO).

Researcher use purposive sampling, this study find 11 companies sample from the sector. To prove the hypothesis of this research is applied the Multivariate Linear Regression Model. The Coefficient Determination test is used to test a goodness of fit a model. t-test of significance used to test the partially effect of independent variables against the dependent variable. F significance test used to test the simultaneous effect of independent variables on the dependent variable.

This research concluded that the partial Profitability ratios have a significant effect on stock returns, but the ratio of Liquidity, Leverage and Activity had no significant effect on stock returns in the sub sector of Coal Mining Companies. But simultaneously the ratio of Profitability, Liquidity, Leverage and Activity had no effect on stock returns.

Key words: *Return on Assets (ROA), Current Ratio (CR), Debt to Equity Ratio (DER), Total Assets Turnover (TATO), Stock Returns.*

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	ii
HALAMAN PERSETUJUAN	iii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	iv
KATA PENGANTAR	v
ABSTRAK	vi
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Ruang Lingkup	5
1.3 Perumusan Masalah	6
1.4 Tujuan Penelitian	7
1.5 Manfaat Penelitian	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Tinjauan Pustaka	8
2.1.1 Investasi	8
2.1.2 Rasio Keuangan dan Manfaatnya	9
2.1.3 Jenis-Jenis Rasio Keuangan	11

a. Profitability Analysis	11
b. Working Capital Ratio	11
c. Leverage (Debt) Ratio.....	12
d. Activity Analysis	12
2.1.4 Return Saham	13
a. Yield.....	13
b. Capital Gain.....	13
2.2 Penelitian Sebelumnya.....	14
2.3 Pengembangan Hipotesis	16
2.3.1 Pengaruh <i>Return on Assets</i> Terhadap Return Saham	16
2.3.2 Pengaruh <i>Current Ratio</i> Terhadap Return Saham	16
2.3.3 Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> Terhadap Return Saham ..	18
2.3.4 Pengaruh <i>Total Assets Turnover</i> Terhadap Return Saham	19
2.3.5 Model Penelitian Empiris	20
2.3.6 Hipotesis	21
BAB III METODE PENELITIAN	
3.1 Objek Penelitian	23
3.2 Populasi dan Pengambilan Sampel.....	23
3.3 Jenis dan Teknik Pengambilan Data.....	24
3.3.1 Jenis Data.....	24
3.3.2 Teknik Pengambilan Data.....	25
3.4 Definisi Konsep, Operasional dan Pengukuran Variabel	25
3.4.1 Klasifikasi Operasional Variabel	25

3.4.2 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	25
a. Variabel Dependen	25
b. Variabel Independen.....	26
1) Profitabilitas	26
2) Likuiditas	26
3) <i>Leverage</i>	27
4) Aktivitas	27
3.5 Metode Analisis Data.....	28
3.6 Pengujian Asumsi Klasik.....	29
3.6.1 Uji Normalitas.....	30
3.6.2 Uji Multikolinearitas	30
3.6.3 Uji Heteroskedastisitas	30
3.6.4 Uji Autokorelasi	31
3.7 Pengujian Model Penelitian	32
3.7.1 Uji Koefisien Determinasi	32
3.7.2 Uji F-statistik	32
3.8 Pengujian Hipotesis	34
3.8.1 Uji t-statistic.....	34
BAB IV PEMBAHASAN DAN PEMBAHASAN	
4.1 Gambaran Umum Penelitian	36
4.2 Analisis Data	45
4.2.1 Uji Normalitas Data.....	45
4.2.2 Uji Multikolinearitas	46

4.2.3 Uji Heteroskedastisitas	47
4.2.4 Uji Autokorelasi	49
4.3 Analisa Regresi	50
4.3.1 Uji Koefisien Determinasi	51
4.3.2 Uji t-statistik	52
4.3.3 Uji F-statistik	53
4.4 Pembahasan	55
4.4.1 Hipotesis 1	55
4.4.2 Hipotesis 2	56
4.4.3 Hipotesis 3	58
4.4.4 Hipotesis 4	59
4.4.5 Hipotesis 5	61
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	
5.1 Kesimpulan	62
5.2 Saran	62
DAFTAR PUSTAKA	64
LAMPIRAN	66

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Standar Rata-rata Industri Rasio Keuangan	10
Tabel 2.2 Penelitian Sebelumnya.....	14
Tabel 3.1 Daftar Perusahaan Sampel.....	24
Tabel 3.2 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	28
Tabel 4.1 <i>Return on Assets</i> Perusahaan Pertambangan Batubara.....	37
Tabel 4.2 <i>Current Ratio</i> Perusahaan Pertambangan Batubara.....	39
Tabel 4.3 <i>Debt to Equity Ratio</i> Perusahaan Pertambangan Batubara	40
Tabel 4.4 <i>Total Assets Turnover</i> Perusahaan Pertambangan Batubara...	42
Tabel 4.5 <i>Return</i> Perusahaan Pertambangan Batubara	43
Tabel 4.6 Statistik Dekskriptif.....	44
Tabel 4.7 Hasil Uji Kolmogorov-Smirnov.....	46
Tabel 4.8 Tabel Coefficients Corellation.....	47
Tabel 4.9 Tabel Coefficients	48
Tabel 4.10 Tabel Model Summary	50
Tabel 4.11 Hasil Uji Autokorelasi	50
Tabel 4.12 Hasil Uji Koefisien Determinasi	51
Tabel 4.13 Pedoman Interpretasi terhadap Koefisien Korelasi.....	51
Tabel 4.14 Hasil Uji t-Statistik	52
Tabel 4.15 Hasil Uji F-Statistik	54

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran Teoritis	21
--	----



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Perusahaan Sampel Tahun 2010-2014.....	66
Lampiran 2 Output Uji Asumsi Klasik.....	68
Lampiran 3 Output Pengujian Model dan Pengujian Hipotesis.....	71
Lampiran 4 Laporan Keuangan Perusahaan Sampel Periode 2010-2014	73

